



Sichuan Tianzow Breeding Technology Co., Ltd.

29 October 2020

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 01248 | Sector | Agricultural Products |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 200 | Company Website | www.tianzow.com |

Company Profile

Sichuan Tianzow Breeding Technology Co., Ltd are a pig farming company aimed to provide high-quality breeding stock. It generates revenue from providing high-quality breeding stock and market hogs; providing ancillary products and services such as compound premix and pig farming services; and sales of fresh meat which has been temporarily suspended since April 2020.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Total amount raised | HKD1,004 million to HKD1,499 million |
| Offering Price | HKD26.00 to HKD38.80 per share |
| Total number of share offering | 38,626,000 shares |
| Number of placing shares | 34,763,000 shares |
| Number of public offer shares | 3,862,600 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD1,004 million to HKD1,499 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD13.60 to HKD16.68 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 06 Nov 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 13 Nov 2020 |
| Despatch of share certificates | 13 Nov 2020 |
| Refund cheques | 13 Nov 2020 |
| Date of Listing | 16 Nov 2020 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | Fortune Financial Capital Limited Fortune (HK) Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Valuable Capital Limited Glory Sun Securities Limited Guosen Securities (HK) Capital Company Limited SPDB International Capital Limited |
|------------------------|---|

Receiving Banker

CMB Wing Lung Bank Limited
Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

天兆豬業是一家豬隻養殖公司，致力於提供高質量種豬。收益來自於(i)提供高質量種豬及商品豬；(ii)提供輔助產品及服務如複合預混合飼料及豬隻養殖服務；及(iii)鮮肉銷售(已於2020年4月起暫停)。於2019-2017年，就種豬銷售收益而言，集團在中國所有的種豬養殖公司中排名第一、第四及第二，市場份額分別為0.34%、0.12%及0.25%；於2019年，亦為中國前五大商品豬公司之一，市場份額為0.04%。於2017-2019年及2020年首四個月，集團向外部客戶銷售種豬的收益分佔總收益的41.8%、17.1%、28.6%及25.8%，銷售商品豬及商品豬(幼豬)的收益分別佔總收益的53.0%、61.6%、59.9%及68.9%。集團營運位在中國的47座豬隻養殖場。客戶分為種豬客戶及商品豬客戶，種豬客戶主要包括豬隻養殖場，商品豬客戶主要包括豬隻經銷商，其次為屠宰場及食品公司。

競爭優勢

- 種豬供應能力強及區域覆蓋面積廣
- 採用現代化豬隻養殖及管理系統
- 擁有深入的豬隻育種及豬隻養殖專有技術

風險因素

- 業績受到種豬及商品豬銷售價格及飼料購買價格之影響
- 豬隻爆發疾病及關於此類疾病的負面報導可能造成影響
- 任何與豬隻、豬肉產品或食品行業有關的牲畜健康風險

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作在甘肅省蘭州市建造一座新豬隻養殖場
- 約 **15.0%** 用作在新疆尉犁縣建造一座新豬隻養殖場
- 約 **13.0%** 用作擴張位於重慶的一座現有豬隻養殖場
- 約 **13.0%** 用作償還若干銀行貸款
- 約 **5.0%** 用作向海外養殖公司購買曾祖代核心群種豬
- 約 **9.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

| (人民幣千元) | 截至12/31日止年度 | | | 截至4/30日 |
|---------|-------------|--------------|------------|-----------|
| | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年4月 |
| 收益 | 474,525 | 448,866 | 784,118 | 351,925 |
| 除稅前溢利 | 159,611 | 44,887 | 488,561 | 240,488 |
| 年/期內溢利 | 158,680 | 40,082 | 485,499 | 234,055 |
| 市盈率(倍) | 22.0 - 32.8 | 86.9 - 129.7 | 7.2 - 10.7 | 5.0 - 7.4 |

認購資料

| | |
|----------|---|
| 全球發售總股數 | : 3,863 萬股 (H股) |
| 國際配售股數 | : 3,476 萬股 (H股) |
| 香港公開發售股數 | : 386 萬股 (H股) |
| 總股本 | : 1.55 億股 |
| 價格 | : 26.00 ~ 38.80 港元 |
| 預計集資額 | : 10.04 ~ 14.99 億港元 |
| 市值 | : 10.04 ~ 14.99 億港元 (H股) |
| 每手股數/入場費 | : 200 股 / 7,838.20 港元 |
| 核數及申報會計師 | : 畢馬威會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 黃香沈律師事務所 |
| 獨家保薦人 | : 富強金融資本 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 富強證券、國泰君安、華盛資本、阿爾法國際、博威環球、光大證券、富元證券、寶新證券、國信證券、瑞豐國際、華邦證券、浦銀國際、中泰國際 |
| 主要股東 | : 董事余平: 65.43%、董事余正博: 6.63% |
| 公司成立日期 | : 源於2004年，並於2016年改制 |
| 股息政策 | : 擬定分派該財政年度可供分派利潤的25%-40% |

長雄證券申請時間表

| | |
|----------|-------------------------------|
| 孖展申請時間 | : 2020年10月29日至11月05日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2020年10月29日至11月05日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2020年11月06日 (星期五) |
| 發送股票及退款日 | : 2020年11月13日 (星期五) |
| 開始買賣日期 | : 2020年11月16日 (星期一) |

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。